

## 大连商品交易所玉米淀粉加工利润指数 (玉米淀粉:玉米=1:-1.4)编制方案

### 一、基期

1. **基期**: 2014年12月19日。
2. **基点**: 无。

### 二、品种选择

玉米淀粉、玉米。

### 三、合约选择与展期

1. **成分合约**: 各品种成分合约为主力合约, 即持仓量最大的合约, 持仓量相同时选择成交量大的合约, 成交量再相同则选择远月合约;
2. **展期方式**: 判断期  $x$  天, 展期天数 5 天。每日收盘后判断当日主力合约, 如果出现新主力合约, 则下一交易日开始进行 5 日展期, 展期遵循不回撤原则。

当前各品种展期判断期  $x$  为: 玉米淀粉 1 天, 玉米 1 天。

各品种的展期判断期天数  $x$  每年重新判定一次, 依据此前三年的行情数据。

### 四、计算方法

指数单位为元, 精确到小数点后 2 位, 采用实时计算。同时每日收盘后计算发布结算价指数, 结算价指数由各成分合约的结算价计算得。具体计算方法为:

#### 1. 最新价指数 (实时)

##### (1) 指数计算:

$$I_{d,t} = \sum_{n=1}^2 P_{d,t}^n \cdot w^n$$

$I_{d,t}$  为指数在  $d$  日  $t$  时刻的最新值,  $P_{d,t}^n$  为成分品种  $n$  的主力合约价格在  $d$  日  $t$  时刻的最新值,  $w^n$  为品种  $n$  的计算系数, 玉米淀粉  $w^1=1$ 、玉米  $w^2=-1.4$ 。

##### (2) 主力合约价格计算:

设  $P_{1,d,t}^n$  为品种  $n$  当期标的合约在  $d$  日  $t$  时刻的最新价,  $P_{2,d,t}^n$  为品种  $n$  下一期标的合约在  $d$  日  $t$  时刻的最新价。

##### ① 非展期期间:

$$P_{d,t}^n = P_{1,d,t}^n$$

②展期期间 ( $i$ 表示展期第 $i$ 日, 共5日):

$$P_{d,t}^n = (1-i \times 0.2) \cdot P_{1,d,t}^n + i \times 0.2 \cdot P_{2,d,t}^n, i=1,2,\dots,5$$

## 2. 结算价指数 (日度, 每日收盘后计算)

(1) 指数计算:

$$IS_d = \sum_{n=1}^2 S_d^n \cdot w^n$$

$IS_d$  为  $d$  日的结算价指数,  $S_d^n$  为成分品种  $n$  在  $d$  日的主力合约结算价。

(2) 主力合约结算价计算:

设  $S_{1,d}^n$  为品种  $n$  当期标的合约在  $d$  日的结算价, 设  $S_{2,d}^n$  为品种  $n$  下一期标的合约在  $d$  日的结算价。

①非展期期间:

$$S_d^n = S_{1,d}^n$$

②展期期间 ( $i$ 表示展期第 $i$ 日, 共5日):

$$S_d^n = (1-i \times 0.2) \cdot S_{1,d}^n + i \times 0.2 \cdot S_{2,d}^n, i=1,2,\dots,5$$

## 五、异常情况处理

本方案所指的异常情况包括:

①成分合约突然被强制摘牌 (非正常到期摘牌);

②交易所认定的其它异常情况。

当合约被强制摘牌时, 选取远月合约中持仓量最大的合约价格, 替代被摘牌合约价格计算指数; 其他异常情况, 交易所将根据实际情况, 实施应对措施。